

## **REG 2 Smáralind**

# **Árshlutareikningur 30. júní 2016**

# Efnisyfirlit

---

|  | Bls. |
|--|------|
| Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra ..... | 3    |
| Könnunaráritun óháðra endurskoðenda .....            | 4    |
| Rekstrarreikningur .....                             | 5    |
| Yfirlit um breytingar á hreinni eign .....           | 6    |
| Efnahagsreikningur .....                             | 7    |
| Yfirlit yfir eignir .....                            | 8    |
| Yfirlit yfir fjárfestingar .....                     | 9    |
| Stærstu eignir .....                                 | 10   |
| Samanburðir .....                                    | 11   |
| Útgefin skuldabréf .....                             | 12   |
| Skýringar .....                                      | 13   |

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Árshlutareikningur sjóðsins REG 2 er hluti af B-hluta árshlutareiknings Stefnis hf. sem inniheldur árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða rekstrarfélagsins. Hann er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Enginn hagnaður varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu samkvæmt rekstrarreikningi. Hrein eign sjóðsins í júnílok 2016 nam einni milljón króna samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn og framkvæmdastjóri Stefnis hf. staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið janúar - júní 2016 með undirritun sinni.

Reykjavík, 31. ágúst 2016.

Í stjórn félagsins:

Skemud Ruddlepelótti  
Johann A. Vilman  
Páll Guðmundsson  
Ragnheiður Jónsdóttir

Framkvæmdastjóri:

Floki Hauðstjerna

# Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

## Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í REG 2

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning REG 2 fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2016. Árshlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árshlutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

## Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

## Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slik könnun felur í sér fyrirsurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum sjóðsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við álit um endurskoðun ekki í ljós.

## Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, efnahag hans 30. júní 2016 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Reykjavík, 31. ágúst 2016.

Deloitte ehf.



Páll Grétar Steingrímsson  
endurskoðandi



Pétur Hansson  
endurskoðandi

# Rekstrarreikningur janúar - júní 2016

|   |                | 01.01. -30.06.<br>2016 | 01.01. -30.06.<br>2015 |
|---|----------------|------------------------|------------------------|
|   | <b>Skýr.</b>   |                        |                        |
| <b>Tekjur:</b>                                  | 2-5            |                        |                        |
| Vextir .....                                    |                | 176                    | 182                    |
| Verðbætur .....                                 |                | 120                    | 145                    |
|   | Tekjur samtals | <u>296</u>             | <u>327</u>             |
| <b>Gjöld:</b>                                   |                |                        |                        |
| Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....              | 6              | 4                      | 4                      |
| Vextir og verðbætur .....                       |                | 292                    | 323                    |
|   | Gjöld samtals  | <u>296</u>             | <u>327</u>             |
| <b>Hreinar tekjur og (gjöld) .....</b>          |                | 0                      | 0                      |
| <b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini .....</b> |                | <u>0</u>               | <u>0</u>               |

# Yfirlit um breytingar á hreinni eign janúar - júní 2016

|   | 01.01. -30.06.<br>2016 | 01.01. -30.06.<br>2015 |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Skýr.</b>  |                        |                        |
| <b>Rekstrarhreyfingar:</b>                          |                        |                        |
| Afkoma færð á hlutdeildarskírteini .....            | 0                      | 0                      |
| <b>Hækkun (lækkun) .....</b>                        | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| <b>Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....</b>       | <b>1</b>               | <b>1</b>               |
| <b>Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins .....</b> | <b>1</b>               | <b>1</b>               |

# Efnahagsreikningur 30. júní 2016

|                                       |              | 30.06.2016   | 31.12.2015   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | <b>Skýr.</b> |              |              |
| <b>Eignir:</b>                        |              |              |              |
| Framseljanleg verðbréf .....          | 7            | 8.658        | 8.697        |
| Fjárfestingar samtals                 |              | <u>8.658</u> | <u>8.697</u> |
| <b>Eignir samtals</b>                 |              | <u>8.658</u> | <u>8.700</u> |
| <b>Skuldir:</b>                       |              |              |              |
| Hlutdeildarskírteini .....            |              | 1            | 1            |
| Útgefin skuldabréf .....              |              | 8.652        | 8.695        |
| Skuld við rekstrarfélag .....         |              | 5            | 4            |
| Aðrar skuldir samtals                 |              | <u>8.657</u> | <u>8.699</u> |
| <b>Skuldir samtals</b>                |              | <u>8.658</u> | <u>8.700</u> |
| Hlutdeildarskírteini .....            |              | 1            | 1            |
| Fjöldi eininga (í millj. ) .....      |              | 0,600        | 0,600        |
| Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils ..... |              | 1,64         | 1,53         |

## Yfirlit um eignir 30. júní 2016

|   | Eignir       | Hlutf.     | Eignir       | Hlutf.     | Útgefandi                       |
|---|--------------|------------|--------------|------------|---------------------------------|
|   | 30.06.2016   | %          | 31.12.2015   | %          |                                 |
| Lánssamn. við Eignarhaldsf. Smáralind ehf. .... | 8.658        | 100        | 8.697        | 100        | Eignarhaldsfélag Smáralind ehf. |
| Önnur framsetjanleg verðbréf, alls .....        | 8.658        | 100        | 8.697        | 100        |                                 |
| Fjárfestingar alls .....                        | 8.658        | 100        | 8.697        | 100        |                                 |
| Aðrar eignir .....                              | 0            | 0          | 3            | 0          |                                 |
| <b>Eignir alls .....</b>                        | <b>8.658</b> | <b>100</b> | <b>8.700</b> | <b>100</b> |                                 |



# Yfirlit fjárfestinga

## Samanburður við fjárfestingarstefnu:

|  | Virði      | Hlutf. af      | Virði      | Hlutf. af      | Fjárfestingarstefna % |        |
|--|------------|----------------|------------|----------------|-----------------------|--------|
|  | 30.06.2016 | fjárfest.<br>% | 31.12.2015 | fjárfest.<br>% | Lágmark               | Hámark |
| Lánssamningur við eignarhaldsfélag .....   |            |                |            |                |                       |        |
| Smáralind ehf. ....                        | 8.658      | 100            | 8.697      | 100            | 0                     | 100    |
| Innlán fjármálafyrirtækja og reiðufé ..... |            |                |            |                | 0                     | 100    |
| Heildarverðmæti fjárfestinga .....         | 8.658      | 100            | 8.697      | 100            |                       |        |

## Flokkun eftir landsvæðum og myntum:

|              | Virði | Hlutf. af | Virði | Hlutf. af |            |                |            |
|--------------|-------|-----------|-------|-----------|------------|----------------|------------|
|              |       |           |       |           | 30.06.2016 | fjárfest.<br>% | 31.12.2015 |
| Ísland ..... | ISK   | 8.658     | 100   | 8.697     | 100        |                |            |
|              |       | 8.658     | 100   | 8.697     | 100        |                |            |

## Yfirlit yfir eignir 30. júní 2016

|   | Eignir<br>30.06.2016 | Eignir<br>31.12.2015 | Breyting     | Hlutfall breytinga<br>af heildareignum |
|---|----------------------|----------------------|--------------|--|
| Lánssamningur við Eignarhaldsf. Smáralind ehf. .... | 8.658                | 8.697                | ( 40)        | ( 0,5%)                                |
| Stærstu eignir (1) .....                            | 8.658                | 8.697                | ( 40)        | ( 0,5%)                                |
| Aðrar eignir .....                                  | 0                    | 3                    | ( 2)         | ( 0,0%)                                |
| <b>Heildareignir .....</b>                          | <b>8.658</b>         | <b>8.700</b>         | <b>( 42)</b> | <b>( 0,5%)</b>                         |

## Samanburður á hreinni eign, gengi og ávöxtun.

### Hrein eign og gengi:

|                        | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Bókfært verðmæti ..... | 1          | 1          | 1          | 1          |
| Kaupgengi .....        | 1,6422     | 1,5274     | 1,3291     | 1,1561     |

### Ávöxtun:

|                   | 01.01.-30.06.<br>2016 | 2015   | 2014   | 2013   |
|-------------------|-----------------------|--------|--------|--------|
| Nafnávöxtun ..... | 7,52%                 | 14,92% | 14,96% | 15,00% |
| Raunávöxtun ..... | 6,01%                 | 12,67% | 13,79% | 10,94% |

# Útgefin skuldabréf

---

Sjóðurinn gefur út skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sínar. Bréfin eru færð í bókhaldi sjóðsins á uppreiknuðu virði miðað við neysluverðsvisitölu að viðbættum áföllnum og ógreiddum vöxtum.

Greiðslur af útgefnum skuldabréfum í júnílok 2016:

|                          | Virði        |
|--------------------------|--------------|
| Til greiðslu 2016 .....  | 178          |
| Til greiðslu 2017 .....  | 326          |
| Til greiðslu 2018 .....  | 326          |
| Til greiðslu 2019 .....  | 326          |
| Til greiðslu 2020 .....  | 326          |
| Til greiðslu síðar ..... | 7.170        |
|                          | <u>8.652</u> |

# Skýringar

## Reikningsskilaaðferðir

### 1. Starfsemi

Sjóðurinn REG 2 Smáralind var stofnaður 17. desember 2012. Markmið sjóðsins er að ávaxta þá fjármuni, sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir útgefin hlutdeildarskírteini með því að gefa út skuldabréf og aðra fjármálagerninga. Eignir sjóðsins munu standa að baki greiðslu skuldbindinga sjóðsins. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðslufæði vegna skuldaskjala og skuldbindinga sem sjóðurinn hefur gefið út og lánsamnings sem hann hefur gert.

### 2. Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningur REG 2 Smáralind er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðisreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn fyrir sjóðinn er saminn í samræmi við nýjar reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem tóku gildi 1. janúar 2016. Hinar nýju reglur hafa hvorki í för með sér breytingar á mati eigna né rekstrarniðurstöðu sjóðsins. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árshlutareikningi bankans vegna eðlis starfseminnar.

### 3. Mat og ákvarðanir

Við gerð árshlutareikninga þurfa stjórnendur í samræmi við lög um ársreikninga að meta og taka ákvarðanir um mikilvæga liði árshlutareikningsins, sem vegna eðlis síns eru háðir mati hverju sinni. Við matið er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

### 4. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í júlíbyrjun 2016. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs.

### 5. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

### 6. Umsýslubóknun

Sjóðurinn greiðir Stefni hf. umsýslubóknun, sem innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðsins; laun starfsmanna rekstrarfélagsins, endurskoðun, eftirlitskostnað FME, markaðskostnað og umsýslu. Af þeirri bóknun greiðir Stefni hf. vörslubóknun til Arion banka hf. Umsýslubóknunin reiknast sem fast hlutfall 0,10% af meðalstöðu heildareigna sjóðsins (eru þá ekki dregnar skuldbindingar frá eignum sjóðsins).

### 7. Verðbréf með föstum tekjum

#### Lánsamningur

Sjóðurinn fjárfesti í verðtryggðum lánsamningum. Í bókhaldi sjóðsins eru lánsamningarnir uppreiknaðir miðað við neysluverðsvísitölu að viðbættum áföllnum ógreiddum vöxtum.

### 8. Reiðufé

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

### 9. Aðrar eignir

Til annarra eigna teljast óframkomin og óuppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til lækkunar við gengisútreikning til annarra eigna.

### 10. Aðrar skammtímaskuldir

Til annarra skammtímaskulda telst óuppgerður fjármagnstekjuskattur og óframkomin og óuppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til hækkunar við gengisútreikning til annarra skulda.

## Skýringar, frh.:

---

### 11. Skattamál

Fagfjárfestasjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskirteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskirteinum teljast til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti hér á landi en ekki í þeim löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.